

【冠通研究】

下游订单不及预期 期价继续回落

制作日期：2024年04月12日

【策略分析】

隔夜原油高位震荡，成本端支撑仍存。PTA加工费水平环比上升，供应端，主流厂商检修逐步兑现，本周嘉通能源300万吨装置预计检修，华南一套450万吨装置重启。需求端，内外贸春夏季询单问价气氛继续升温，下游印染、开工偏高位，但是春节前的备货使得近月库存仍有消耗压力，且海外订单不及预期，下游多领域开机率提升缓慢与涤纶长丝产能利用率存在10%左右的差距。

总的来说，PTA原料端支撑偏强，短期供需去库，但库存依然偏高情况下，伴随新产能投放，近月供应仍偏宽松，且终端订单以小订单为主，需求增速不及供应增速，预计绝对价格跟随成本端震荡为主。

【期现行情】

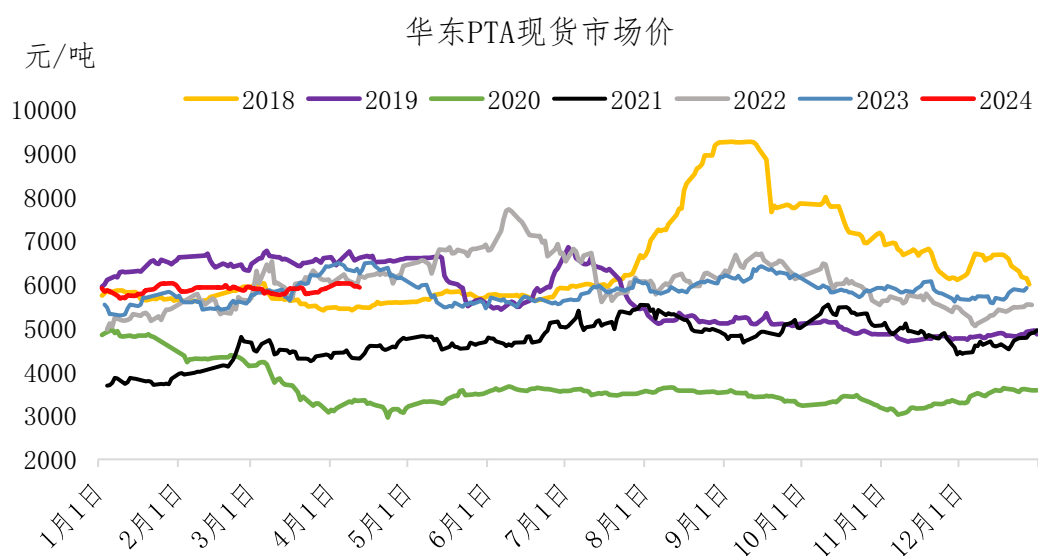
期货方面：PTA主力2409合约夜盘尾盘跳水，日间震荡走弱，尾盘小幅收窄跌势，最终收于5976元/吨，跌幅0.66%，报收于一根带光头阴线。



资料来源：博易大师

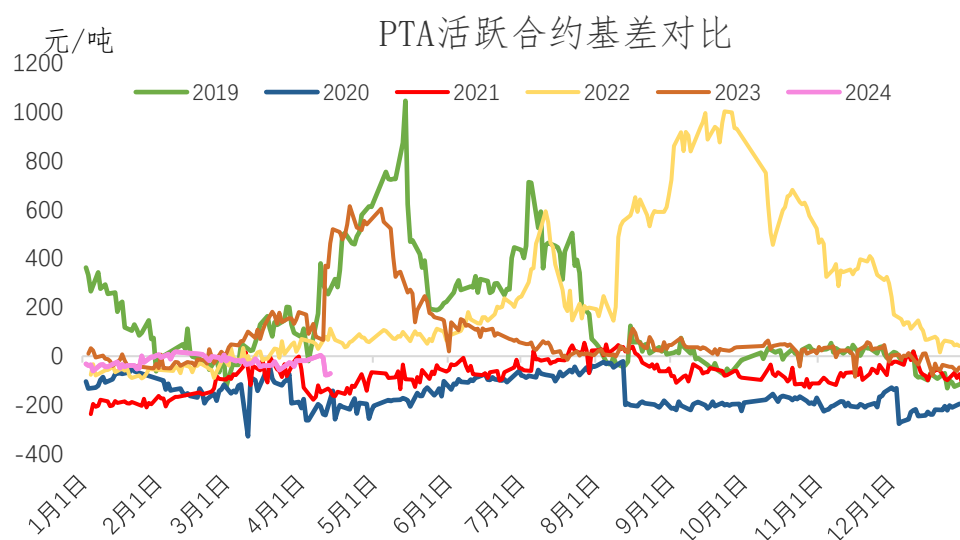
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货方面：市场情绪有所回落，看跌情绪上升，今日商谈略显僵持，聚酯工厂少量询盘，整体市场商谈清淡，四五月货源零星成交。本周报盘05-10到-5，递盘05-10，主流成交05-10附近；下周报盘05-10到-5，递盘05-15到-10，主流成交05-10附近；四月底前报盘05-10到平水，递盘05-15到-10，部分05-8成交；五月中上盘05+10/09-50，递盘05+5到+10，部分05+10成交；五月底04-45，递盘05平水。宁波货源四月中上05-10有个单成交；非主流货源四月底报盘05-15，递盘05-20。仓单本周下周报盘05-20到-18。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



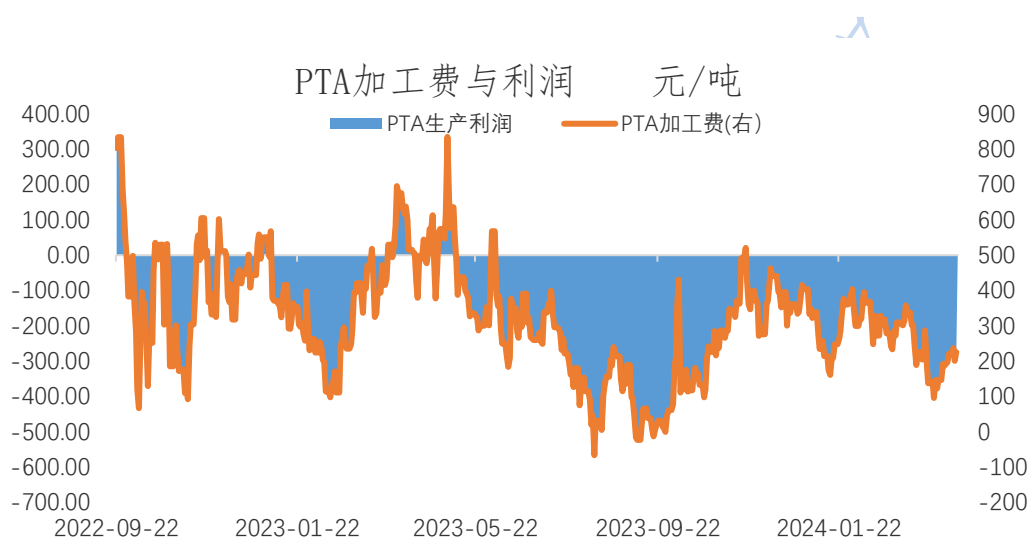
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基差方面：今日期货主力2409合约收盘价与现货价格均下跌，盘面下跌幅度更大，以华东地区报价为基准，基差在-71元/吨，基本处于正常的运行范围。

产业方面：当前PTA装置开工负荷67.7% 左右。

成本方面：2024年4月11日，PX价格1049.665USD，汇率7.2551；PTA原材料成本5732元/吨，加工费207元/吨左右。逸盛石化PTA751美元/吨。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究